

# 国泰君安君得利集合资产管理计划

## 2015年度报告

### 一、重要提示

集合计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

托管人已于2016年03月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的说明书。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自2015年1月1日起至2015年12月31日止。

### 二、集合计划产品概况

集合计划名称：	国泰君安君得利集合资产管理计划
报告期末集合计划份额：	27,019,044,451.49
投资目标：	注重安全性和流动性，在此基础上追求适度收益。
业绩比较基准：	银行1年期储蓄存款税后收益率（目前为1.50%/年）
集合计划管理人：	上海国泰君安证券资产管理有限公司
集合计划托管人：	招商银行股份有限公司

### 三、主要财务指标

下述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。



单位：元

集合计划本期净收益	737,035,568.37
集合计划份额本期净收益	0.04013
期末集合计划资产净值	27,019,044,451.49

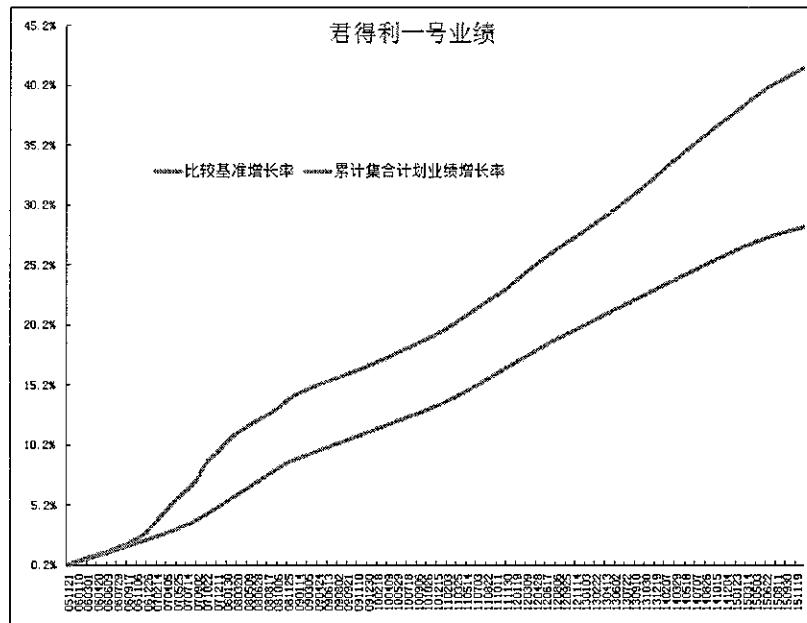
#### 四、价值变动情况

(一) 本报告期集合计划份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
报告期间	4.0128%	0.0031%	2.1458%	0.0012%	1.8670%	0.0019%

(二) 自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较。

集合计划累计份额净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



(2005年10月11日至2015年12月31日)

---

## 五、报告期内资产运作情况

### 1、集合计划经理简介

张蓓蓓

澳大利亚邦德大学金融学硕士,8年从业经历。曾任国泰基金交易管理部投资交易员、交易管理部总监助理。现任上海国泰君安证券资产管理有限公司“君得利一号”、“君得利二号”、“君得利三号”、“现金管家”投资经理。

成飞

武汉大学金融工程硕士,8年证券从业经历。历任国泰君安证券固定收益总部债券研究员、投资经理,国泰君安证券资产管理总部“君得利一号”投资经理助理,国泰君安证券资产管理公司固定收益部副总经理。现任国泰君安证券资产管理公司固定收益部总经理,国泰君安“君得惠”、“君得惠二号”、“君享稳健”、“君得稳”、“君得宝”等产品投资经理。

### 2、报告期内的业绩表现和投资策略

本集合计划业绩表现

截至2015年12月31日,本集合计划2015年度报告计划持有人每万份实现收益401.28元,折合年化收益率为4.0128%。

行情回顾及运作分析

2015年GDP增速或有7.3%进一步下滑至6.9%附近,CPI同比由2%下降至1.4%,稳增长、防通缩成为政策制定的主要目标,货币宽松不断加码,全年降准、降息各达5次之多,成为货币市场利率大幅下行重要推手,2015年资金利率中枢较2014年下行约70bp。但从全年债券市场走势看,上半年和下半年呈现完全不同的表现。2015年上半年,一方面,股票市场走强,IPO持续发行,资金通过配资等形式大量流入权益市场,另一方面,万亿地方政府债务发行启动,经济企稳呼声一时提振,债券市场在巨大的供给压力和不稳定的需求中走出宽幅波动走势。6月份,股票市场清理配资大幅受挫,IPO暂停发行,大量资金撤出权益市场转向固定收益市场,理财收益率开始出现下行;而811汇改之后,市场对经济形势预期亦开始发生变化。债券市场在资金大量涌入的“资产荒”和走弱的经济预期局面影响下收益率开始稳步下行。全年10年国债收益率大幅下行80bp,10年国开下行96bp,5年AA级中票下行幅度更是达153bp,各品种表现并不逊于2014

---

年。

随固定收益市场投资情绪变化，君得利上半年规模呈现较为规律性的变化，规模中枢整体维持；下半年，君得利规模出现较大幅度增长，规模波动幅度亦随之加大。君得利在操作上维持短久期策略，在优质短久期债券、货币基金、短期存款、短期回购间择优配置，同时适当参与交易性机会增厚组合收益。

#### 市场展望和投资策略

2015年债券收益率屡创新低之后，留给2016年的空间或许不再可观，但对于2016年债市走向的判断或仍与2015年债市驱动因素的变化息息相关，低利率市场环境下，驱动因素的边际变化对于债券投资的意义也将更为关键，把握市场节奏、而非票息为王的策略或将是2016年债市投资的关键所在。

2016年经济、通胀先抑后扬，货币宽松力度弱于2015年，债券收益率处于历史低位，使得2016年债市难觅趋势机会，利率波动反而将加大。“资产荒”的投资环境，或使负面因素对市场冲击被选择性免疫，然而，利率新低、交易盘占比提升，需关注市场波动加剧的风险，但利率波动加大也将孕育短期交易性机会，基于上述特征，2016年把握债市节奏比方向判断更为关键，同时利率衍生品增厚投资收益的价值也将提升。货币政策方面，我国货币政策历来具备内生独立性，内部宏观环境是主要影响因素，但全球经济表现不一，货币环境分化带来汇率市场波动加剧，外部流动性可能会制约国内货币宽松的空间和时点。时点把握上，由于上半年去产能压力依然较大，基本面、乃至货币层面的支撑更为明确，同时年初机构配置需求往往较为集中，因此对应上半年交易机会更为确定。相比之下，下半年前期持续宽松的货币政策对基本面的影响或存在边际修复的可能，供给冲击也将逐步释放，都将成为债市投资的不确定性。债券品种选择上，2016年信用违约常态化，机构投资者对于高评级品种偏好料将提升，同时高流动性品种也更有利于投资者把握交易性机会，建议关注利率债在内的高等级品种的交易价值。不过，若单纯因为机构准入行为差异造成个券估值偏高，那么在信用风险可控的前提下，相关品种依然具备大浪淘沙的投资价值，或成为市场错杀下的高息配置品种。需要关注的风险点主要在于财政政策力度、地方债供给节奏以及美联储加息频率。

2016年第一季度，君得利在策略上将仍然保持较短的久期，维持债券仓位可控，同时适当参与市场交易性机会，控制组合流动性的同时保持较高的收益。具

体的，配置上仍以流动性较好的短期品种为主，在高等级债券、货币基金、存款、回购几类资产间择优买入。适当参与利率债、高等级信用债的交易性机会，提高组合收益。

## 六、财务状况

### 1. 集合计划资产负债表

单位：人民币元

资产	2015年12月31日	2014年12月31日
资产：		
银行存款	2,213,889,214.30	84,606,824.85
结算备付金	0.00	0.00
存出保证金	124,793.05	8,949.46
交易性金融资产	24,715,773,867.47	7,749,675,762.23
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	15,109,653,527.65	7,445,335,635.45
基金投资	9,606,120,339.82	304,340,126.78
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	1,000,001,200.00	390,251,185.38
应收证券清算款	140,500,000.00	0.00
应收利息	325,616,236.07	230,829,020.59
应收股利	35,328,439.89	1,845,563.17
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	24,515.88	100,000.00
资产合计	28,431,258,266.66	8,457,317,305.68

### 集合计划资产负债表（续）

单位：人民币元

负债及持有人权益	2015年12月31日	2014年12月31日
负债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	1,199,998,300.00	2,235,544,126.67
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	7,667,512.96	2,629,855.81
应付托管费	2,323,488.78	796,925.98
应付投资咨询费	5,808,721.93	1,992,315.02
应付交易费用	189,559.43	199,578.56
应付税收	0.00	0.00
应付利息	737,334.50	5,045,868.77
应付利润	54,818,891.44	21,802,549.64
其他负债	140,670,006.13	317,600.35
负债合计	1,412,213,815.17	2,268,328,820.80
所有者权益：		
实收基金	27,019,044,451.49	6,188,988,484.88
未分配利润	0.00	0.00

持有人权益合计	27,019,044,451.49	6,188,988,484.88
负债及持有人权益总计	28,431,258,266.66	8,457,317,305.68

## 2. 集合计划经营业绩表

单位：人民币元

项目	本年累计数
一、收入	918,536,424.80
1、利息收入	749,445,758.62
其中：存款利息收入	82,686,520.77
债券利息收入	637,093,789.45
资产支持证券利息收入	0
买入返售证券资产收入	29,665,448.40
2、投资收益（损失以“-”填列）	169,090,666.18
其中：股票投资收益	100,000.00
债券投资收益	26,852,927.08
基金投资收益	12.77
权证投资收益	0
资产支持证券投资收益	0
衍生工具收益	0
股利收益	142,137,726.33
其他收益	0
4、其他收入（损失以“-”填列）	0
二、费用	181,500,856.43
1、管理人报酬	66,177,184.65
2、托管费	20,053,692.34
3、客户服务费	50,134,230.78
4、交易费用	5,458.03
5、利息支出	44,625,409.50
其中：卖出回购金融资产支出	44,625,409.50
6、其他费用	504,881.13
三、净利润	737,035,568.37

注：“其中：股票投资收益->本年累计数”项 100,000.00为“15国元01”债券认购款返费。

## 七、投资组合报告

### （一）报告期末集合计划资产组合情况

#### 1、投资组合情况

##### （1）报告期末按摊余成本占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	证券代码	证券名称	数量（股）	摊余成本/市值（元）	占净值比例
1	000740	华福货币B	990,000,000.00	990,000,000.00	3.66%
2	660107	农银货币B	906,616,625.53	906,616,625.53	3.36%
3	270014	广发货币B	906,052,292.96	906,052,292.96	3.35%
4	000543	上银慧财宝货币B	817,194,244.46	817,194,244.46	3.02%
5	020007	国泰货币	809,099,531.48	809,099,531.48	2.99%
6	000211	光大保德信现金宝货币B	700,000,000.00	700,000,000.00	2.59%
7	003003	华夏现金增利货币A	650,228,927.24	650,228,927.24	2.41%
8	000575	兴全添利宝货币	610,489,183.92	610,489,183.92	2.26%

9	000332	中加货币C	605,396,695.53	605,396,695.53	2.24%
10	000908	农银红利日结货币B	540,000,000.00	540,000,000.00	2.00%

(二) 重大关联交易状况

(三) 远期交易情况说明

(四) 投资组合报告附注

1、报告期内集合计划投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、集合计划投资的前十名证券中，没有投资于超出集合计划合同规定可投资证券库之外的。

3、集合计划的其他资产构成

应收证券清算款	140,500,000.00
应收利息	325,616,236.07
应收红利	35,328,439.89
存出保证金	124,793.05
应收申购款	0.00
其他应收款	24,515.88
合计	501,593,984.89

单位：元

八、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
债券投资	15,109,653,527.65	53.14%
基金投资	9,606,120,339.82	33.79%
买入返售证券	1,000,001,200.00	3.52%
银行存款和清算备金 计	2,213,889,214.30	7.79%
其他资产	501,593,984.89	1.76%
合计	28,431,258,266.66	100.00%

注：在以上表格中由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## 九、开放式集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	6,188,988,484.88
报告期内集合计划总申购份额	173,295,857,259.27
报告期内集合计划总赎回份额	152,465,801,292.66
报告期末集合计划份额总额	27,019,044,451.49

## 十、备查文件目录

### （一）备查文件目录

- 1、中国证监会核准集合计划募集的无异议函；
- 2、《国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划集合计划托管协议》；
- 4、《国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、集合计划托管人业务资格批件、营业执照。

### （二）存放地点及查阅方式

文件存放地点：上海市银城中路168号上海银行大厦24层

网址：<http://www.gtjazg.com>

信息披露电话：021-38676631

联系人：李艳

EMAIL：[liyan016199@gtjas.com](mailto:liyan016199@gtjas.com)

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人上海国泰君安证券资产管理有限公司。

上海国泰君安证券资产管理有限公司

